



## **XL-BYG a.m.b.a.**

Holmstruggårdvej 20

8220 Brabrand

CVR-nr. 26 86 41 00

**Årsrapport for**

**1. januar – 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2017.

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the left.

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	2
Selskabsoplysninger .....	5
Hoved- og nøgletal .....	6
Beretning .....	7
Resultatopgørelse .....	11
Balance .....	12
Egenkapitalopgørelse .....	14
Pengestrømsopgørelse .....	15
Noter til årsrapporten .....	16
Regnskabspraksis .....	22

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for XL-BYG a.m.b.a.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 26. april 2017

### Direktion



---

Thorbjørn Sejer Jensen  
administrerende direktør

### Bestyrelse



---

Klaus Krog  
Hansen  
formand



---

Mogens Emil Lindbjerg  
Andersen  
næstformand



---

Michael Buhl



---

Helle Friis



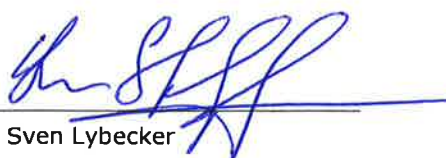
---

Carsten Søndergaard  
Andersen



---

Kasper Søholm



---

Sven Lybecker  
Steffensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i XL-BYG a.m.b.a.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og andelsselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og andelsselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for XL-BYG a.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som andelsselskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og andelsselskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller andelsselskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og andelsselskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og andelsselskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og andelsselskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregn-

skabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

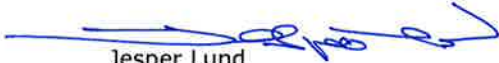
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 26. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Jesper Lund  
statsautoriseret revisor



Rasmus Møllergaard Stenskrøge  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

XL-BYG a.m.b.a.  
Holmstrupgårdvej 20  
8220 Brabrand

Telefon: 8745 4100  
Telefax: 8745 4199  
E-mail-adresse: info@XL-BYG.dk  
Hjemmeside: www.XL-BYG.dk

CVR-nr.: 26 86 41 00  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Aarhus

### Bestyrelse

Klaus Krog Hansen, formand  
Mogens Emil Lindbjerg Andersen, næstformand  
Michael Buhl  
Helle Friis  
Carsten Søndergaard Andersen  
Kasper Søholm  
Sven LybeckerSteffensen

### Direktion

Thorbjørn Sejer Jensen  
Administrerende direktør

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

### Bank

Sydbank  
Store Torv 12  
8100 Aarhus C

## Hoved- og nøgletaloversigt

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014*</u>	<u>2013*</u>	<u>2012*</u>
	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	4.800.796	5.370.235	4.616.860	4.155.622	4.166.156
Bruttofortjeneste	45.834	42.750	41.301	41.857	37.982
Resultat før finansielle poster	345	247	-1.191	692	-5.649
Resultat af finansielle poster	23	415	1.953	1.212	6.186
Årets resultat	450	463	584	349	359
<b>Balance</b>					
Balancesum	632.104	914.830	796.840	678.891	695.871
Egenkapital	273.400	503.971	445.448	376.704	355.446
<b>Pengestrømme</b>					
Investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.736	1.552	2.200	1.131	3.322
<b>Antal medarbejdere</b>	76	73	68	66	67
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	43,3%	55,1%	55,9%	55,5%	51,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

\* Koncernetablering er først sket i 2015, hvorfor årene 2012-2014 udelukkende omfatter moderselskabets hoved- og nøgletal.



# Beretning

## Hovedaktivitet

Andelsselskabets væsentligste aktivitet er at fungere som indkøbsselskab for andelshaverne. Dette sker gennem etablering af fælles indkøbsaftaler for byggematerialer og byggemarkedsvarer på nationalt plan og via samarbejde på skandinavisk plan. Indkøbsaftalerne indgås med en bred vifte af hovedsageligt danske leverandører. Herudover foretages der indkøb hos en række omkostningsleverandører.

Endvidere varetages markedsføringen af Danmarks største frivillige markedsføringskæde XL-BYG.

## Udvikling i regnskabsåret

I 2016 er der realiseret en koncernomsætning på t.DKK 4.800.796. Årets resultat udgør t.DKK 450 mod t.DKK 463 i 2015. Egenkapitalen udgør ultimo regnskabsåret 2016 t.DKK 273.400.

XL-BYG's formål er ikke at generere overskud, men alene at udføre opgaver for andelshaverne. I lyset heraf anser bestyrelsen resultatet i 2016 for tilfredsstillende og i overensstemmelse med de lagte planer.

## Redegørelse for CSR og Samfundsansvar

Som indkøbsforening og markedsføringsfællesskab for danske byggemarkeder og tømmerhandler er selskabets CSR fokusområder relateret til indkøb og varekøb af byggematerialer og øvrige produkter, der forhandles i byggemarkeder og tømmerhandler.

Der er i 2016 foretaget en gennemgang af XL-BYG's CSR arbejde med henblik på at identificere CSR kerneområder og udvikle en CSR-strategi til anvisning af arbejdet med CSR. Resultatet af gennemgangen blev identificeringen af to overordnet CSR kerneområder, der fremadrettet udgør XL-BYG's primære CSR fokusområder:

1. **Code of Conduct:** Generel overholdelse af menneskerettigheder og miljøbeskyttelse i vareindkøb.
2. **FSC og PEFC Certificering:** Bæredygtighed og byggematerialer

### *Code of Conduct*

Siden 2013 har XL-BYG pålagt alle vareleverandører med samhandelsaftaler at forpligte sig til at efterleve XL-BYG's Code of Conduct. Denne forpligtelse er indskrevet i samhandelsaftalen og indeholder forpligtelser på følgende områder:

- Overholdelse af love og bestemmelser i de respektive lande, der indkøbes varer i
- Overholdelse af menneskerettigheder
- Lige muligheder, ligebehandling og lige rettigheder for ansatte
- Anti-diskrimination
- Foreningsfrihed for ansatte
- Frit valg af ansættelsesform og ansættelseskontrakter med ubegrænset varighed
- Fair og tilstrækkelig løn
- Arbejdstid i overensstemmelse med nationale juridiske og internationale standarder
- Nultolerance over for korruption og bestikkelse
- Støtte til kompetenceudvikling
- Arbejds miljø og sikkerhed på arbejdspladsen
- Overholdelse af juridiske og internationale standarder for miljøbeskyttelse.

## Beretning

### *Resultater*

Alle vareleverandører har underskrevet XL-BYG's Code of Conduct.

### **FSC og PEFC Certificering: Bæredygtighed og byggematerialer**

Den 1. januar 2016 trådte statens krav om dokumenterbart bæredygtigt træ til statsligt byggeri i kraft. Samtidigt har en række danske kommuner og private bygherrer indført lignende krav om bæredygtigt træ til byggeriet.

Branchens fokus på bæredygtigt træ og krav herom har medført, at flere af XL-BYG's medlemmer er blevet FSC og PEFC sporbarhedscertificeret for at kunne imødekomme disse krav. For XL-BYG har det betydet, at FSC og PEFC certificering samt bæredygtigt træ udgjorde hovedparten af arbejdet med CSR i 2016.

FSC og PEFC er begge internationale certificeringsordninger for træ og træmateriale og XL-BYG's indsats på dette område ligger i direkte forlængelse af det generelle CSR arbejde, der gennem arbejdet med certificeringsordningerne indirekte arbejder med en lang række CSR områder såsom internationale menneskerettigheder, miljøbeskyttelse, beskyttelse af arbejdstagerrettigheder samt de indirekte klimafordele, der affødes ved at fremme brugen af træ i byggeriet.

FSC-certificering er baseret på international krav til skovdrift. Alle FSC certificerede virksomheder auditeres årligt og underskriver en erklæring om tilslutning til FSC's kerneværdier, som blandt andet dækker overholdelse af internationale og nationale standarder på menneskerettighedsområdet, lokal og international lovgivning, arbejdstagerrettigheder, beskyttelse af skov samt plante- og dyreliv.

PEFC er en lignende certificeringsordning, der på samme vis stiller både sociale og miljømæssige krav til skovdrift og produktion af træ og træmaterialer.

Som FSC og PEFC certificeret virksomhed støtter XL-BYG udbredelse af dokumenterbart bæredygtigt træ i det danske byggeri og dermed indirekte social ansvarlig og miljømæssig forsvarlig skovdrift generelt.

### *Resultater*

XL-BYG blev FSC og PEFC certificeret i 2014 og i dag er 35 XL-BYG forretninger både FSC og PEFC certificeret, hvilket dækker i alt 30% af forretningerne.

Certificeringen af XL-BYG medlemmerne stiller store krav til XL-BYG som medlemsorganisation og udbyder af fælles løsninger i form af gennemfakturering og IT systemer på grund af FSC og PEFC systemernes krav, til hvilke informationer der kan deles på tværs. Det har derfor været nødvendigt at skærpe XL-BYG's kompetencer på området for bedst muligt at kunne støtte medlemmernes behov for råd og vejledning i forbindelse med FSC og PEFC certificering.

### *Strategi for fremtiden*

XL-BYG betragter arbejdet med certificering og bæredygtighed som en vigtig del af CSR arbejdet, da det giver mulighed for generelt at bidrage til at påvirke og understøtte det bæredygtige byggeri i Danmark.

## Beretning

Arbejdet med FSC og PEFC certificering vil derfor over den næste 2-årige periode udgøre hovedfokus i CSR arbejdet, hvilket skal resultere i en forsat udvikling af kompetencer til støtte af XL-BYG medlemmers behov i forbindelse med FSC og PEFC certificering.

*Målsætninger for arbejdet med FSC og PEFC certificering:*

- Fortsat udbredelse af FSC og PEFC certificering blandt XL-BYG forretningerne
- Opbygning af en intern FSC og PEFC vidensbank
- Udvikling af IT løsninger, der kan hjælpe XL-BYG medlemmers arbejde med FSC og PEFC certificering
- Individuel vejledning og støtte til medlemmerne i forbindelse med FSC og PEFC certificering

### Interne personaleforhold

Det er XL-BYG's personalepolitik, at selskabet skal være en god arbejdsplads, hvor den enkelte medarbejder finder arbejdsglæde og trives såvel fysisk som psykisk. Dette sikres gennem et sundt og godt arbejdsmiljø bl.a. ved at fremme sunde vaner og dermed trivsel hos den enkelte medarbejder.

Ved løbende målinger kontrolleres personalepolitikens virke, og det er selskabets vurdering, at den ønskede effekt er opnået og fastholdes.

### Videnressourcer

Gennem særlige kursus og uddannelsesprogrammer udvikler XL-BYG medlemsvirksomhedernes medarbejders kompetence. I 2016 gennemførte 613 medarbejdere fra forretningerne således kursus eller uddannelsesforløb gennem XL-BYG.

### Politik for den kønsmæssige sammensætning af bestyrelse og ledelse i XL-BYG a.m.b.a.

#### *Bestyrelsen*

Bestyrelsesmedlemmer i XL-BYG a.m.b.a. rekrutteres fra ejerkredsen. Det tilstræbes derfor at opnå en kønsfordeling i virksomhedens bestyrelse svarende til kønnenes repræsentation i ejerkredsen. Bestyrelsesmedlemmer vælges dog til enhver tid først og fremmest på baggrund af faglige kompetencer og personlige egenskaber.

Ejerkredsen i XL-BYG udgøres ultimo 2016 af 4 % kvindelige ejere og 96 % mandlige ejere eller selskabskonstruktioner. Med 1 kvindeligt og 6 mandlige bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsen udgør det kvindelige køn 14,3 % af XL-BYG's bestyrelse. Virksomhedens mål er således opfyldt om end dette hovedsageligt er en følge af en demokratisk afstemning på selskabets generalforsamling.

#### *Ledelsen*

Direktionen i XL-BYG a.m.b.a. tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder en ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og kan medvirke til at styrke selskabets performance og konkurrenceevne.

Ledergruppen i XL-BYG består ultimo 2016 af 1 kvindeligt og 6 mandlige medlemmer, hvilket vil sige, at det underrepræsenterede køn i denne sammenhæng udgør 14,3 %.

## **Beretning**

XL-BYG har en målsætning om, at mindst 25 % af ledergruppens medlemmer i 2020 skal være kvinder, men selskabet ansætter til enhver tid ledere under den præmis, at den bedst kvalificerede kandidat uanset køn tilbydes den pågældende stilling.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet væsentlige hændelser af betydning for årsregnskabet.

### **Forventet udvikling**

For regnskabsåret 2017 forventes et positivt resultat.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Nettoomsætning	1	4.800.796	5.370.235	4.758.484	5.352.361
Andre driftsindtægter		35.364	23.550	35.939	23.231
<b>Indtægter</b>		<b>4.836.160</b>	<b>5.393.785</b>	<b>4.794.423</b>	<b>5.375.592</b>
Vareforbrug		-4.773.087	-5.330.097	-4.732.226	-5.312.918
Andre eksterne omkostninger		-17.239	-20.938	-16.259	-20.468
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>45.834</b>	<b>42.750</b>	<b>45.938</b>	<b>42.206</b>
Personaleomkostninger	2	-41.945	-39.296	-41.074	-38.810
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-3.544	-3.207	-3.544	-3.207
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>345</b>	<b>247</b>	<b>1.320</b>	<b>189</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-763	42
Finansielle indtægter		598	463	598	463
Finansielle omkostninger		-575	-48	-572	-45
<b>Resultat før skat</b>		<b>368</b>	<b>662</b>	<b>583</b>	<b>649</b>
Skat af årets resultat	5	82	-199	-133	-186
<b>Resultat efter skat</b>		<b>450</b>	<b>463</b>	<b>450</b>	<b>463</b>
<b>Resultatdisponering</b>					
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	-42	42
Overført overskud		450	463	492	421
		<b>450</b>	<b>463</b>	<b>450</b>	<b>463</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Rettigheder		400	1.717	400	1.717
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>400</b>	<b>1.717</b>	<b>400</b>	<b>1.717</b>
Grunde og bygninger		5.578	4.821	5.578	4.821
Andre anlæg og driftsinventar		5.295	2.543	5.295	2.543
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>10.873</b>	<b>7.364</b>	<b>10.873</b>	<b>7.364</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	0	122
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	50	50	50	50
Deposita	9	285	285	285	285
Andre tilgodehavender	9	15.452	24.089	15.452	24.089
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>15.787</b>	<b>24.424</b>	<b>15.787</b>	<b>24.546</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>27.060</b>	<b>33.505</b>	<b>27.060</b>	<b>33.627</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>36.369</b>	<b>29.876</b>	<b>36.369</b>	<b>29.876</b>
Tilgodehavender fra salg		299.615	311.689	299.615	311.626
Tilgodehavende associerede virksomheder		15.640	25.743	15.640	25.743
Tilgodehavende bonus		59.209	92.244	59.209	92.244
Andre tilgodehavender		42.377	35.306	42.283	35.306
Udskudt skatteaktiv	10	215	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	6.736	2.090	6.736	2.090
<b>Tilgodehavender</b>		<b>423.792</b>	<b>467.072</b>	<b>423.483</b>	<b>467.009</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>144.883</b>	<b>384.377</b>	<b>144.871</b>	<b>383.749</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>605.044</b>	<b>881.325</b>	<b>604.723</b>	<b>880.634</b>
<b>Aktiver</b>		<b>632.104</b>	<b>914.830</b>	<b>631.783</b>	<b>914.261</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Andelskapital		1.275	1.325	1.275	1.325
Variierende indskud		13.802	15.486	13.802	15.486
Andelskapital i alt		15.077	16.811	15.077	16.811
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	42
Overført resultat		6.069	2.773	6.069	2.731
Restbonus		252.254	484.387	252.254	484.387
<b>Egenkapital</b>		<b>273.400</b>	<b>503.971</b>	<b>273.400</b>	<b>503.971</b>
Hensat til underbalance i datterselskaber	7	0	0	641	0
Andre hensatte forpligtelser	12	919	56	919	56
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>919</b>	<b>56</b>	<b>1.560</b>	<b>56</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		332.723	384.084	331.697	382.911
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	402	783
Selskabsskat		52	115	52	102
Anden gæld		24.449	26.043	24.113	25.882
Periodeafgrænsningsposter	11	561	561	559	556
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>357.785</b>	<b>410.803</b>	<b>356.823</b>	<b>410.234</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>357.785</b>	<b>410.803</b>	<b>356.823</b>	<b>410.234</b>
<b>Passiver</b>		<b>632.104</b>	<b>914.830</b>	<b>631.783</b>	<b>914.261</b>
Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter	14				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	15				
Finansielle instrumenter	16				

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Koncern</b>					
	Virksomheds- kapital	Varierende indskud	Overført resultat	Restbonus	I alt	
	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	
Egenkapital 1. januar 2016	1.325	15.486	2.773	484.387	503.971	
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo			2.846		2.846	
Årets resultat			450		450	
Årets bevægelser	-50	-1.684		-232.133	-233.867	
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>1.275</b>	<b>13.802</b>	<b>6.069</b>	<b>252.254</b>	<b>273.400</b>	
	<b>Moderselskab</b>					
	Virksomheds- kapital	Varierende indskud	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Restbonus	I alt
	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>	<i>t.DKK</i>
Egenkapital 1. januar 2016	1.325	15.486	42	2.731	484.387	503.971
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo				2.846		2.846
Årets resultat			-42	492		450
Årets bevægelser	-50	-1.684			-232.133	-233.867
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>1.275</b>	<b>13.802</b>	<b>0</b>	<b>6.069</b>	<b>252.254</b>	<b>273.400</b>



## Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern	
		2016	2015
		t.DKK	t.DKK
Resultat efter skat		450	463
Reguleringer	17	3.439	2.991
Ændring i driftskapital	18	-244.684	12.251
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-240.795</b>	<b>15.705</b>
Renteindbetalinger og lignende		598	463
Renteudbetalinger og lignende		-575	-48
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-240.772</b>	<b>16.120</b>
Betalt selskabsskat		-196	-184
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-240.968</b>	<b>15.936</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.736	-1.552
Køb af finansielle anlægsaktiver		-185	-644
Afdrag finansielle anlægsaktiver		9.129	7.077
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>3.208</b>	<b>4.881</b>
Ændring andelskapital		-50	-50
Ændring varierende indskud		-1.684	810
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.734</b>	<b>760</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-239.494</b>	<b>21.577</b>
Likvider 1. januar		384.377	362.800
<b>Likvider 31. december</b>		<b>144.883</b>	<b>384.377</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		144.883	384.377
<b>Likvider 31. december</b>		<b>144.883</b>	<b>384.377</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Segmentoplysninger

Koncernen har med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 1 valgt ikke at angive nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter og geografiske segmenter i årsrapporten, idet ledelsen vurderer, at oplysning heraf kan medføre betydelig skade for koncernen.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	38.157	35.578	37.369	35.131
Pensioner	3.141	3.112	3.081	3.081
Andre omkostninger til social sikring	647	606	624	598
	<b>41.945</b>	<b>39.296</b>	<b>41.074</b>	<b>38.810</b>
Heraf udgør vederlag mv. til direktion og bestyrelse	2.632	2.562	2.632	2.562
	<b>2.632</b>	<b>2.562</b>	<b>2.632</b>	<b>2.562</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	76	73	74	71

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3 er vederlaget til direktionen oplyst sammen med vederlaget til bestyrelsen.

### 3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder	1.317	1.340	1.317	1.340
Bygninger	350	336	350	336
Andre anlæg, driftsmateriel og	1.877	1.531	1.877	1.531
	<b>3.544</b>	<b>3.207</b>	<b>3.544</b>	<b>3.207</b>

	Moderselskab	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK
<b>4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af resultat i dattervirksomheder	-763	42
	<b>-763</b>	<b>42</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	133	199	133	186
Årets udskudte skat	-215	0	0	0
	<b>-82</b>	<b>199</b>	<b>133</b>	<b>186</b>

### 6 Immaterielle og materielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Rettigheder	Rettigheder
	t.DKK	t.DKK
Kostpris 1. januar	7.926	7.926
Kostpris 31. december	7.926	7.926
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.209	6.209
Årets afskrivninger	1.317	1.317
Ned- og afskrivninger 31. december	7.526	7.526
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>400</b>	<b>400</b>

#### Materielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg og inventar	Grunde og bygninger	Andre anlæg og inventar
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Kostpris 1. januar	8.445	29.834	8.445	29.834
Tilgang i årets løb	1.107	4.629	1.107	4.629
Kostpris 31. december	9.552	34.463	9.552	34.463
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.624	27.291	3.624	27.291
Årets afskrivninger	350	1.877	350	1.877
Ned- og afskrivninger 31. december	3.974	29.168	3.974	29.168
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. dec.</b>	<b>5.578</b>	<b>5.295</b>	<b>5.578</b>	<b>5.295</b>

## Noter til årsrapporten

### 7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Kostpris 1. januar	80	80
Kostpris 31. december	80	80
Værdireguleringer 1. januar	42	42
Årets resultat	-763	0
Værdireguleringer 31. december	-721	42
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-641	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>122</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
XL-BYG Webshop Aps Brabrand, Danmark	t.DKK 80	100%

### 8 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Kostpris 1. januar	50	50	50	50
Kostpris 31. december	50	50	50	50
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. dec.</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Resultat	Egenkapital	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
XL-BYG Nordic I/S Brabrand, Danmark	t.DKK 0	t.DKK 150	t.DKK 150	33%

## Noter til årsrapporten

### 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Morderselskab	
	Deposita	Andre tilgodehavender	Deposita	Andre tilgodehavender
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Kostpris 1. januar	285	33.438	285	33.438
Årets tilgang	0	185	0	185
Årets afgang	0	-9.129	0	-9.129
Kostpris 31. december	285	24.494	285	24.494
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. dec.</b>	<b>285</b>	<b>24.494</b>	<b>285</b>	<b>24.494</b>
Heraf indregnet under andre tilgodehavender		-9.042		-9.042
		<b>15.452</b>		<b>15.452</b>

### 10 Udskudt skatteaktiv

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	0	0	0	0
Årets indregende beløb i resultatopgørelsen	215	0	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgræsningsposter består af forudbetalte omkostninger respektive bogførte indtægter vedrørende efterfølgende år.

### 12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garanti- og reklamationsforpligtelser. Forpligtelserne måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Garantiforpligtelserne forventes at forfalde til betaling inden for et år.

## Noter til årsrapporten

### 13 Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Forpligtelser vedrørende interessentskab	51.024	69.204	51.024	69.204
---	--------	--------	--------	--------

#### Leje- og leasingkontrakter:

Leasingforpligtelser fra operationel  
leasing. Samlede fremtidige leasing-  
ydelser:

Inden for 1 år	1.594	1.547	1.594	1.547
Mellem 1 og 5 år	2.562	2.029	2.562	2.029
Efter 5 år	0	0	0	0
	<u>4.156</u>	<u>3.576</u>	<u>4.156</u>	<u>3.576</u>

Lejeforpligtelser i uopsigelsesperioden	636	1.306	636	1.306
--	-----	-------	-----	-------

Der er afgivet en støtteerklæring overfor datterselskabet XL-BYG Webshop Aps.

### 14 Nærtstående parter

Vedrørende oplysninger med nærtstående parter har koncernen valgt at begrænse oplysningerne til at omfatte transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncern		Moderselskab	
2016	2015	2016	2015
t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

### 15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til PwC	365	383	329	350
Honorar for andre erklæringsydelser med sikkerhed	0	5	0	5
Honorar for skatterådgivning	0	144	0	144
Andre ydelser	21	62	21	62
	<u>386</u>	<u>594</u>	<u>350</u>	<u>561</u>

## Noter til årsrapporten

### 16 Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD for i alt TDKK 41.870. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en positiv dagsværdi på TDKK 2.846. Kursgevinsten er indregnet i egenkapitalen.

	Koncern	
	2016	2015
	t.DKK	t.DKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-598	-463
Finansielle omkostninger	575	48
Af- og nedskrivninger	3.544	3.207
Skat af årets resultat	-82	199
	<b>3.439</b>	<b>2.991</b>

	Koncern	
	2016	2015
	t.DKK	t.DKK
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-6.493	-59
Ændring i tilgodehavender	46.034	-104.442
Ændring i andre hensatte forpligtelser	863	-233
Ændring i leverandører m.v.	-52.955	59.685
Ændring i restbonus	-232.133	57.300
	<b>-244.684</b>	<b>12.251</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for XL-BYG a.m.b.a. for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.



## Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden XL-BYG a.m.b.a. og dattervirksomheder, hvori XL-BYG a.m.b.a. direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender", henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat, for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter primært gennemfakturerede leverancer. Salget sker i takt med leveringen. Nettoomsætningen indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af handelsvarer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning. Vareforbruget indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med købet.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapital andele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt kursregulering på værdipapirer.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat, indregnes i resultatopgørelsen.

# Regnskabspraksis

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Rettigheder

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årlig. Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien, dvs. den højeste af aktivets nettosalgpris og kapitalværdi, er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi".

## Regnskabspraksis

metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Andre finansielle anlægsaktiver

Deposita opgøres til dagsværdi.

Andre tilgodehavender omfatter de tilgodehavender, der forfalder efter mere end et år.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventet tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Udskudt skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

## Regnskabspraxis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### Egenkapital

Egenkapitalen består af et fast indskud, et varierende indskud, overført resultat og restbonus.

Det faste indskud udgør et fast beløb pr. andelshaver og betegnes som andelskapital.

Det varierende indskud beregnes som en andel af andelshavernes omsætning med andelsselskabet i det foregående år.

Restbonus omfatter de til andelsselskabets indbetalte bonusbeløb med fradrag af udbetalt aconto bonus i årets løb. Restbonus pr. 31. december henstår i andelsselskabet, indtil udbetalingen finder sted fra marts måned i det efterfølgende år. På udbetalingstidspunktet er der optjent nye bonusbeløb, som henstår som restbonus i henhold til den af bestyrelsen vedtagne plan for udbetaling af optjent bonus.

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes under egenkapitalen.

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garanti- og reklamationsforpligtelser. Forpligtelserne måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger vedrørende andelskapital og varierende indskud.

## **Regnskabspraksis**

### **Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### **Forklaring af nøgletal**

Soliditetsgrad:  $(\text{egenkapital ultimo} \times 100) / \text{samlede aktiver}$